



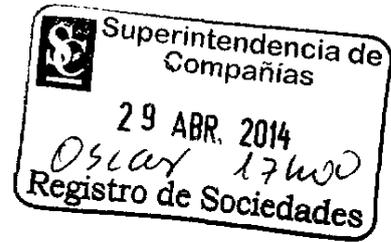
Hotel Cumandá

16507

Morales E1-156 frente al Terminal Terrestre
Quito-Ecuador
☎ (593-2) 295 6984 / 295 3592 / 228 8170
✉ cumanda@hotelcumanda.com
www.hotelcumanda.com

16507

Quito, Abril 28 del 2014



Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.

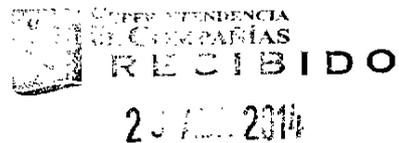
De mis consideraciones:

Patricia Cecilia Pillajo Gavida, Representante Legal de CUMANDAHOTELES ECUATORIANOS CIA. LTDA., con Registro Único de Contribuyentes 1792166438001 y ubicado en la Calle Morales E1-156 de esta ciudad de Quito; de acuerdo a su petición, respetuosamente hace llegar a Uds. el Original debidamente firmado del Anexo solicitado que contiene las Notas y Memorias del Balance / Estado de Situación Financiera; y, del Estado de Resultado Integral correspondientes al Ejercicio Fiscal que va del 1 de enero al 31 de diciembre del 2013.

Por la amable atención que se dignen dar a la presente, anticipo mis más sinceros reconocimientos.

Atentamente,


Dra. PATRICIA PILLAJO G.
GERENTE



Sr. Santiago Rodríguez N.
C.A.U. - QUITO

Mobos 13

INFORME FINANCIERO

CIERRE 2013 notas y memorias

CUMANDAHOTELES ECUATORIANOS CIA. LTDA.

En el presente informe realizaremos un análisis comparativo con el año anterior y luego analizaremos las variaciones absolutas y porcentuales, esta última será sin decimales, y nos apoyaremos en explicaciones gráficas para lograr un mejor entendimiento de los socios.

Analizaremos en primer lugar los resultados, desglosando las ventas, costos y gastos para determinar el rendimiento de nuestros activos; y, posteriormente examinaremos la posición financiera de la empresa, desglosando el balance de situación y determinando índices financieros para la mejor observación del movimiento de efectivo de la empresa.

VENTAS

DESCRIPCION	SALDO 2012.	%	SALDO 2013	%	VARIACION ABSOLUTA	VAR %
VENTA DE SERVICIOS	67.681,98	100	172.609,84	100	104.927,86	61
OTRAS RENTAS EXENTAS	0,00	0	292,08	0	292,08	100
TOTAL DE INGRESOS	67.681,98	100	172.901,92	100	105.219,94	61

Los ingresos totales se incrementaron en 105.219,94 dólares al comparar el año 2012 con el año 2013 debido a que el sector en el que se encuentra localizada la empresa ha sido reactivado gracias a los trabajos que realizó el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito.

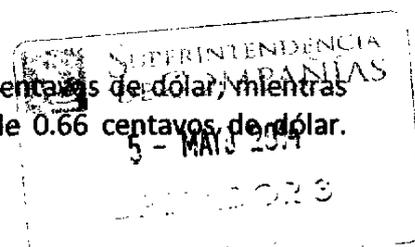
Las otras rentas exentas no se analizaron porque su monto es insignificante.

COSTOS Y GASTOS

DESCRIPCION	SALDO 2012	%	SALDO 2013	%	VARIACION ABSOLUTA	VAR %
TOTAL COSTO	84.906,97	125	113.970,00	66	29.063,03	25
TOTAL GASTO	17.868,33	26	27.058,35	16	9.190,02	34
TOTALES	102.775,30	151	141.028,35	82	38.253,05	27

COSTOS

En el año 2012, el costo por dólar de ventas fue de 1.25 centavos de dólar, mientras que, en el año 2013, el costo por dólar de ventas fue de 0.66 centavos de dólar.



Marcando un cambio significativo en el resultado bruto que es de 0.34 centavos de dólar.

GASTOS

El incremento de los gastos en el 2013, con relación al 2012 es de 9.190.02 dólares, representando un incremento del 34 %. El gasto por dólar de ingreso en el 2012 fue de 0,26 centavos; mientras que, a pesar de que los gastos fueron mayores en el 2013, el gasto por dólar de ingreso en el 2013 fue igual a 0,16 centavos, debido al gran crecimiento de los ingresos por venta de servicios.

RESULTADO

DESCRIPCION	SALDO 2012	%	SALDO 2013	%	VARIACION ABSOLUTA	VAR %
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-35.093,32	52	31.873,57	18	66.966,89	

En el año 2012 la Pérdida del Ejercicio por cada dólar de ventas fue de 0,52 centavos. La razón fue que al trasladar el Municipio al Terminal Terrestre al sector de Quitumbe, en el mes de Agosto del 2009, sin haber planificado nada para el sector que dejaban abandonado por lo que todo el movimiento comercial que existía en el sector del Cumandá que es donde funcionaba el Terminal Terrestre, prácticamente quedó desolado, todas las empresas del sector quebraron. Esta empresa ha logrado sobrevivir a pesar de las grandes Pérdidas que sufrió en los Ejercicios Económicos desde el 2009 al 2012.

Una vez que llegó un nuevo gobierno seccional recién comenzó a ver que se podía construir en el sector abandonado para reactivarlo. se demoraron tres años en hacerlo y por fin en éste Ejercicio Económico del 2013 la empresa ha tenido una Utilidad de 0,18 centavos por cada dólar de ingresos.

POSICION FINANCIERA BALANCE DE SITUACION

Como se puede apreciar la estructura de los activos apenas se ha modificado de un año a otro.

En cambio el Pasivo si ha sufrido una modificación porque ha disminuido en 31.280,31 dólares debido a que la empresa ha cancelado ese valor a préstamos que uno de los socios aportó a su financiamiento.

DESCRIPCION	2012	%	2013	%	VARIACION ABSOLUTA	VAR %
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	9.014,15	66	10.254,23	72	1.240,08	12
TOTAL ACTIVOS FIJOS	4.646,43	34	3.999,61	28	- 646,82	-16
TOTAL DEL ACTIVO	13.660,58	100	14.253,84	100	593,26	4
TOTAL DEL PASIVO	50.522,11	370	19.241,80	135	- 31.280,31	-162
TOTAL PATRIMONIO NETO	-36.861,53	-270	- 4.987,96	-35	- 41.849,49	-839
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	13.660,58	100	14.253,84	100	593,26	4

LIQUIDEZ GENERAL

La liquidez general es la relación entre el activo circulante y el pasivo circulante y nos permite medir la capacidad de la empresa para pagar sus obligaciones a corto plazo a partir de sus activos corrientes en un momento determinado.

	2012		2013	
<u>Activo circulante</u>	<u>9.014,15</u>	1,55	<u>10.254,23</u>	2,26
Pasivo circulante	5.816,75		4.536,44	

Al finalizar el ejercicio económico 2012, a pesar de que hubo pérdida, la liquidez inmediata señala que la empresa contaba con 1,55 dólares de activos disponibles y realizables para pagar cada dólar de deuda de corto plazo.

Al cierre del período 2013, vemos que la situación ha evolucionado de mejor manera ya que la empresa cuenta en esta vez con un índice de 2,26.

En resumen, la empresa no tiene problemas de liquidez; y, como la liquidez es mayor que uno, se piensa que la empresa no está utilizando adecuadamente las inversiones en disponibles y realizables.

LIQUIDEZ INMEDIATA

2012

<u>Activo circulante - Inventario</u>	<u>9.014,15 – 513,45</u>	<u>8.500,70</u>	1,46
Pasivo Circulante	5.816,75	5.816,75	

Al cierre del 2012, la liquidez inmediata es de 1,46 veces; es decir, por cada dólar de deuda a corto plazo la empresa cuenta con 1,46 dólares de activos disponibles.

2013

<u>Activo circulante - Inventario</u>	<u>10.254,23 – 2.152,00</u>	<u>8.102,23</u>	1,79
Pasivo Circulante	4.536,44	4.536,44	

Al cierre del 2013, la liquidez inmediata es de 1,79 veces; es decir, por cada dólar de deuda a corto plazo la empresa cuenta con 1,79 dólares de activos disponibles.

SOLVENCIA

La solvencia mide la capacidad que presenta la empresa para enfrentar (solventar) todas sus deudas tanto a corto como a largo plazo, con sus activos reales (activo circulante más activos fijos). Se calcula mediante la siguiente relación:

	2012		2013	
<u>Activos reales</u>	<u>13.660,58</u>	0,27	<u>14.253,84</u>	0,74
Financiamientos ajenos	50.522,11		19.241,80	

Al cierre del año 2012 los activos reales cubren apenas 0,27 veces todas las deudas; ó, dicho de otra manera, la empresa sólo tiene 0,27 dólares para pagar cada dólar de deuda que tiene.

Algo parecido sucede al cierre del 2013 ya que la empresa únicamente cuenta con 74 centavos para pagar cada dólar de deudas que tiene, aunque se puede ver que este índice ha experimentado una mejora de 47 centavos.

ENDEUDAMIENTO

El uso de capitales ajenos en el financiamiento de las inversiones por parte de la empresa constituye una práctica normal, sin embargo el uso excesivo de financiamientos ajenos crea un riesgo grande, de ahí la necesidad de evaluar si los niveles de endeudamiento son adecuados.

	2012		2013	
<u>Financiamiento ajeno</u>	<u>50.522,11</u>	- 1,37	<u>19.241,80</u>	- 3,86
Financiamiento propio	- 36.861,53		- 4.987,96	

Al cierre del 2012 los financiamientos ajenos cubren - 1,37 veces los financiamientos propios; y, a fines del 2013 el nivel de endeudamiento es de - 3,86

RAZONES DE ACTIVIDAD

Es una forma de evaluar la eficacia.

ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO

<u>Ventas Netas</u>	<u>172.901,92</u>	30,24
Capital de Trabajo Promedio	5.717,79	

Las ventas netas cubren en 30,24 veces al capital de trabajo promedio, o lo que es lo mismo se han generado 30,24 dólares de ventas por cada dólar del capital de trabajo promedio.

BALANCES DE SITUACION COMPARATIVOS
CUMANDAHOTELES ECUATORIANOS CIA. LTDA.
PERIODO 2012 - 2013

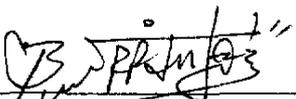
DESCRIPCION	2012		2013		VARIACION	
					ABSOLUTA	%
CAJA, BANCOS	4.778,00	35	2.721,64	19	- 2.056,36	76
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR IVA	92,42	1	-	-	92,42	-
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR RENTA	3.630,28	27	5.380,59	38	1.750,31	33
INV MATERIA PRIMA	352,00	3	1.521,00	11	1.169,00	77
INV SUMINISTROS Y MATERIALES	15,45	0	286,00	2	270,55	95
INV PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCAD	146,00	1	345,00	2	199,00	58
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	9.014,15	66	10.254,23	72	1.240,08	12
MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES	4.500,00	33	4.500,00	32	-	-
EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE	596,43	4	596,43	4	-	-
DEPRECIACION ACUMULADA	450,00	3	1.096,82	8	646,82	59
TOTAL ACTIVOS FIJOS	4.646,43	34	3.999,61	28	646,82	15
TOTAL DEL ACTIVO	13.660,58	100	14.253,84	100	593,26	4

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1.312,33	10	1.788,75	13	476,42	27
PROVISIONES	4.504,42	33	2.747,69	19	- 1.756,73	64
TOTAL PASIVO CORRIENTE	5.816,75	43	4.536,44	32	- 1.280,31	28
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	44.705,36	327	14.705,36	103	- 30.000,00	204
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	44.705,36	327	14.705,36	103	- 30.000,00	204
TOTAL DEL PASIVO	50.522,11	370	19.241,80	135	- 31.280,31	163
CAPITAL SUSCRITO	10.000,00	73	10.000,00	70	-	-
UTILIDAD DEL PERIODO	-	-	31.873,57	224	31.873,57	100
PERDIDA AC. DE EJERC. ANTERIORES	11.768,21	86	46.861,53	329	35.093,32	75
PERDIDA DEL EJERCICIO	35.093,32	257	-	-	- 35.093,32	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	- 36.861,53	270	- 4.987,96	35	31.873,57	639
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	13.660,58	100	14.253,84	100	593,26	4

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS
CUMANDAHOTELES ECUATORIANOS CIA. LTDA.
PERIODO 2012 - 2013

DESCRIPCION	2012	%	2013	%	VARIACION	
					ABSOLUTA	%
VENTAS NETAS LOCALES	67.681,98	100	172.609,84	100	104.927,86	61
OTRAS RENTAS EXENTAS	-	-	292,08	0	292,08	0
TOTAL INGRESOS	67.681,98	100	172.901,92	100	105.219,94	61
INV INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS	23,80	0	146,00	0	122,20	0
COMPRAS NETAS LOCALES BIENES NO PRODU	861,14	1	1.273,90	1	412,76	0
INV FINAL BIENES NO PRODUCIDOS	146,00	0	345,00	0	199,00	0
INV INICIAL DE MATERIA PRIMA	124,00	0	352,00	0	228,00	0
COMPRAS NETAS LOCALES	7.790,75	12	14.540,29	8	6.749,54	4
INV FINAL MATERI A PRIMA	352,00	1	1.521,00	1	1.169,00	1
COSTO PRODUCTOS TERMINADOS	8.301,69	12	14.446,19	8	6.144,50	4
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	46.212,76	68	70.533,25	41	24.320,49	14
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMINIZACIONES	5.856,86	9	4.110,00	2	1.746,86	1
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	8.737,87	13	8.662,88	5	74,99	0
COMBUSTIBLES	1.371,76	2	449,03	0	922,73	1
SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS	-	-	2.135,00	1	2.135,00	1
DEPRECIACION PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	450,00	1	900,00	1	450,00	0
DEPREC PROPIEDADES , PLANTA Y EQUIPO	-	-	196,82	0	196,82	0
OTROS GASTOS	-	-	2.089,51	1	2.089,51	1
OTROS COSTOS DE PRODUCCION	12.570,96	19	17.292,68	10	4.721,72	3
COMISIONES	1.405,07	2	2.407,34	1	1.002,27	1

SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	11.050,00	16	7.008,00	4	- 4.042,00	2
APORTES AL IESS MAS FONDO DE RESERVA	2.263,15	3	1.435,45	1	827,70	0
INTERESES	44,19	0	132,00	0	87,81	0
GASTOS DE GESTION	4.510,99	7	9.230,20	5	4.719,21	3
TOTAL COSTOS	84.906,97	125	113.970,00	66	29.063,03	17
TOTAL GASTOS	17.868,33	26	27.058,35	16	9.190,02	5
TOTAL COSTOS Y GASTOS	102.775,30	152	141.028,35	82	38.253,05	22
PERDIDA O GANANCIA ANTES DEL 15 %	- 35.093,32	52	31.873,57	18	66.966,89	39



Edo. BOLIVAR NARANJO E.

CONTADOR PUBLICO Reg. CPA 9957

